



Pressmeddelande 22 augusti 2013

Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2013*

Andra kvartalet 2013 (april-juni)

Kvarvarande verksamheter i koncernen, exklusive Cross Pharma

- Nettoomsättningen uppgick till 40,7 (39,0) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till -63,7 (-65,4) MSEK.
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -2,04 (-2,09) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -8,3 (-5,2) MSEK, likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 279,9 (409,6) MSEK.

Första halvåret (januari-juni)

Kvarvarande verksamheter i koncernen, exklusive Cross Pharma

- Nettoomsättningen uppgick till 218,8 (85,2) MSEK.
- Resultatet efter skatt uppgick till 7,5 (-107,2) MSEK.
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,24 (-3,43) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -27,2 (-51,0) MSEK, likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 279,9 (409,6) MSEK.

Väsentliga händelser under andra kvartalet

- Positiva resultat från fas III-studierna QUEST-1 och -2 med simeprevir i behandlingsnaiva patienter rapporterades.
- Positiva resultat från fas III-studien PROMISE med simeprevir i behandlingserfarna patienter rapporterades.
- Positiva effekt- och säkerhetsdata från fyra japanska fas III-studier, CONCERTO 1-4, med simeprevir rapporterades.
- Den amerikanska läkemedelsmyndigheten (FDA) beviljade "priority review" av simeprevir.
- Registreringsansökan för behandling av kronisk hepatit C av genotyp 1 och 4 med simeprevir lämnades in till den Europeiska läkemedelsmyndigheten (EMA).
- Interferonfri fas II-studie med simeprevir och samatasvir (IDX719) startades.
- Positiva kliniska resultat från fas Ia-studie med MIV-711 för behandling av benrelaterade sjukdomar presenterades.
- Medivir avyttrade det helägda dotterbolaget Cross Pharma.

Väsentliga händelser efter andra kvartalets utgång

- Ökat fokus inom bolagets interna hepatit C-portfölj genom omallokering av resurser till projektet nukleotidbaserade polymerashämmare och avslutande av NS5A-projektet.
- Medivir erhöll en dellikvid om 119 MSEK för Cross Pharma. Kvarvarande fordran under en treårsperiod uppgår till 15 MSEK.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG*	2013	2012	2013	2012	2012
Kvarvarande verksamheter (MSEK)	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Nettoomsättning	40,7	39,0	218,8	85,2	170,6
Bruttoresultat	23,5	24,3	183,8	54,1	109,3
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	-46,9	-47,7	43,6	-79,6	-165,3
Rörelseresultat (EBIT)	-62,0	-56,4	14,7	-99,0	-201,3
Resultat före skatt	-62,1	-57,0	14,5	-98,4	-210,8
Resultat efter skatt	-63,7	-65,4	7,5	-107,2	-234,1
Rörelsemarginal, %	-152,3	-144,9	6,7	-116,2	-118,0
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	-2,04	-2,09	0,24	-3,43	-7,49

* Samtliga siffror avser kvarvarande verksamhet i koncernen efter avyttring av Cross Pharma, om inte annat anges. Jämförelser i delårsrapporten sker, om inte annat anges, med motsvarande period 2012.

Medivir är ett dynamiskt och samverkande läkemedelsbolag med ett F&U-fokus på infektionssjukdomar och en ledande ställning inom hepatit C. Vi är passionerade och hängivna i vår strävan att utveckla och tillhandahålla innovativa läkemedel som förbättrar människors hälsa och livskvalitet.

VDs kommentar för andra kvartalet 2013

”Vi renodlade verksamheten och ökade vårt fokus ytterligare”

Första halvåret 2013 var en händelserik period och vi tog viktiga steg framåt inom flera områden.

Vi renodlade bolagets verksamhet och ökade fokus på våra egna receptbelagda produkter i Norden, genom att avyttra det helägda dotterbolaget Cross Pharma AB som arbetar med parallellimport av läkemedel, till Unimedica. Försäljningen stärkte vår finansiella ställning ytterligare.

Medivirs nyckelproduktkandidat simeprevir fortsatte utvecklas enligt plan. Under två månader lämnade vår partner Janssen in registreringsansökningar i tre olika världsdelar. Nu utvärderas simeprevir av registreringsmyndigheter för godkännande av behandling av kronisk hepatit C i tre stora geografiska territorier - USA, Europa och Japan. Simeprevir har därmed kommit ännu ett steg närmare marknaden. Ytterligare effekt- och säkerhetsdata för simeprevir presenterades under perioden. Resultaten bekräftar att simeprevir som tillägg till interferon och ribavirin har bra effekt med en god säkerhetsprofil. I USA beslöt FDA att göra en så kallad prioriterad granskning, vilket kan minska tiden till marknadsintroduktion av simeprevir. Nya interferonfria studier med simeprevir påbörjades i samarbete med IDENIX och övriga interferonfria studier fortskred enligt plan.

Läkemedelsförsäljningen gick planenligt under kvartalet och uppvisade en ökning med 1,7 MSEK jämfört med samma period 2012, med bibehållen lönsamhet. Mollipect, Citodon och Lithionit var fortsatt de största produkterna.

Vi rekryterade Henrik Krook som ny kommersiellt ansvarig. Genom rekryteringen får vi in ytterligare kunskap och erfarenhet från andra nordiska marknader än Sverige, vilket är viktigt i uppbyggnaden av en nordisk marknadsorganisation.

Medivirs egna proteashämmarprojekt mot cathepsin K och cathepsin S utvecklades positivt. Fas I-studierna med cathepsin K-hämmaren avslutades och analys av data från fas Ib-studierna pågår. Resultaten kommer att presenteras vid en vetenskaplig kongress senare i år. Inom cathepsin S-projektet utvärderas ett antal substanser och vi planerar att under det andra halvåret välja en läkemedelskandidat för fortsatt utveckling och förberedelse för kliniska studier.

Inom Medivirs internt drivna hepatit C-projekt beslutade vi i augusti att fokusera resurserna på polymerashämmarprojektet, då det finns ett stort behov av nukleotidbaserade polymerashämmare. Samtidigt avslutade vi vårt NS5A-hämmarprojekt, eftersom det finns många NS5A-projekt med snarlik profil i omvärlden.

*Maris Hartmanis,
Vd och koncernchef*

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Rein Piir, EVP Corporate Affairs & IR, +46 (0) 708 537292

Maris Hartmanis, vd +46 (0) 8 407 64 30

Telefonkonferens för investerare, analytiker och media

Delårsrapporten för andra kvartalet 2013 kommer att presenteras av vd Maris Hartmanis och medlemmar ur Medivirs ledningsgrupp.

Tid: Torsdagen den 22 augusti 2013, kl. 14.00 (CET).

Deltagares telefonnummer:

Sverige +46 (0) 8 505 564 77

Europa +44 (0) 20 336 453 72

USA +1 877 788 9023

Telefonkonferensen kan även följas via länk på hemsidan, www.medivir.se

Kommande informationstillfällen 2013

Delårsrapport för januari-september publiceras den 21 november 2013.

Väsentliga händelser under andra kvartalet 2013

Resultat från fas III-studierna QUEST-1 och -2 med Simeprevir i behandlingsnaiva hepatit C-patienter

Simeprevir (TMC435) är en potent HCV-proteashämmare i registreringsfas, som utvecklas för behandling av kronisk hepatit C. Simeprevir ges i låg dos, 150 mg, en gång om dagen under tolv veckor. Vid en vetenskaplig konferens anordnad av European Association for the Study of the Liver (EASL) presenterades data från två fas III-studier med simeprevir (QUEST-1 och -2). I studierna ingick 394 respektive 391 tidigare obehandlade patienter med kronisk hepatit C av genotyp 1, varav 22-30 procent hade avancerad leversjukdom (F3-F4 på METAVIR-skalan). Under tolv veckor gavs simeprevir alternativt placebo i tillägg till pegylerat interferon och ribavirin. Baserat på behandlingsvar utfifrån i förväg satta kriterier, så kallade responsstyrda behandlingskriterier (RGT), fortsatte därefter behandlingen med enbart pegylerat interferon och ribavirin under 12 eller 36 veckor.

Simeprevir i kombination med pegylerat interferon och ribavirin ledde till varaktig virologisk respons tolv veckor efter avslutad behandling (SVR12) hos 80 respektive 81 procent, jämfört med 50 procent av patienterna i respektive grupp utan simeprevir (placebogrupp). En majoritet av de patienter som behandlades med simeprevir kunde avsluta all behandling efter 24 veckor (81 respektive 85 procent) och av dem uppnådde 86 respektive 91 procent SVR12. Med simeprevirbehandling uppnåddes SVR12 hos 66 respektive 70 procent av patienterna med avancerad leversjukdom. Simeprevir-behandlingen var väl tolererad och inga allvarliga biverkningar rapporterades.

Resultat från fas III-studien PROMISE med Simeprevir i behandlingserfarna hepatit C-patienter

Vid den vetenskapliga konferensen "Digestive Disease Week 2013" i Orlando, USA presenterades data från fas III-studien PROMISE. I studien ingick 393 patienter med kronisk hepatit C av genotyp 1, som återinsjuknat efter tidigare interferonbaserad behandling. Simeprevir, alternativt placebo, gavs i tillägg till pegylerat interferon och ribavirin under tolv veckor. Baserat på responsstyrda behandlingskriterier fortsatte därefter behandlingen med enbart pegylerat interferon och ribavirin under 12 eller 36 veckor.

Simeprevir i kombination med pegylerat interferon och ribavirin ledde till att 79 procent av patienterna uppnådde SVR12, jämfört med 37 procent i placebogruppen. En majoritet (93 procent) av de patienter som behandlades med simeprevir kunde avsluta all behandling efter 24 veckor, och av dem uppnådde 83 procent SVR12. Bland patienter med METAVIR-gradering F3 eller F4 som behandlades med simeprevir uppnåddes SVR12 hos 73 respektive 74 procent, jämfört med 20 respektive 26 procent i grupp utan simeprevir (placebogrupp). Simeprevirbehandlingen var väl tolererad och inga allvarliga biverkningar rapporterades.

Effekt- och säkerhetsdata från fyra japanska fas III-studier med Simeprevir presenterades

Resultat från fyra kliniska fas III-studier (CONCERTO 1-4) med simeprevir i Japan presenterades vid The Japan Society of Hepatologys årliga möte i Tokyo. Studierna inkluderade patienter med kronisk hepatit C av genotyp 1 som tidigare inte fått behandling (behandlingsnaiva) eller som återinsjuknat (relapsers) eller inte svarat på tidigare interferonbaserad behandling (non-responders). Simeprevir, alternativt placebo, gavs i tillägg till pegylerat interferon och ribavirin under tolv veckor. Baserat på responsstyrda behandlingskriterier fortsatte därefter behandlingen med enbart pegylerat interferon och ribavirin under 12 eller 36 veckor.

De sammantagna resultaten visar att SVR12 uppnåddes hos 89-91 procent av de behandlingsnaiva patienterna, 96-100 procent hos relaps patienterna och hos 39-53 procent av non-responder patienterna. Simeprevirbehandlingen var säker och väl tolererad. Dessa studier låg till grund för den registreringsansökan för simeprevir som lämnades in till den japanska läkemedelsmyndigheten i februari 2013.

Den amerikanska läkemedelsmyndigheten (FDA) beviljade "priority review" av Simeprevir

FDA beviljade prioriterad granskning (priority review) av den registreringsansökan som Medivirs partner Janssen lämnade in för simeprevir i mars 2013. Ansökan avser behandling av kronisk hepatit C av genotyp 1 hos vuxna patienter med kompenserad leversjukdom.

FDA beviljar "priority review" till läkemedel som kan komma att bidra med viktiga behandlingsförbättringar eller i fall då bra behandlingsalternativ inte finns att tillgå. Det innebär att

granskningen börjar cirka 60 dagar efter att ansökan har kommit in till FDA, och målet är att avsluta den inom sex månader från det att granskningen har påbörjats.

Registreringsansökan för behandling av kronisk hepatit C av genotyp 1 och 4 med Simeprevir lämnades in till den Europeiska läkemedelsmyndigheten (EMA)

Medivirs partner Janssen lämnade i april 2013 in en registreringsansökan avseende simeprevir-behandling av vuxna patienter med kronisk hepatit C av genotyp 1 och 4. Ansökan avser behandling av patienter som inte har behandlats tidigare och patienter som endera har återinsjuknat eller inte svarat på tidigare behandling.

Interferonfri fas II-studie med Simeprevir och Samatasvir (IDX719) startades för behandling av patienter med hepatit C

Idenix Pharmaceuticals Inc. startade en klinisk fas II-studie (HELIX-1) för utvärdering av en interferonfri oral kombinationsbehandling med simeprevir och samatasvir (IDX719). Samatasvir utvecklas av Idenix och är en pan-genotypisk NS5A-hämmare som doseras en gång om dagen.

HELIX-1 är en 12-veckors, randomiserad och dubbelblind parallellgruppsstudie med syfte att utvärdera säkerhet, tolerabilitet och antiviral effekt av simeprevir och samatasvir. Målet är att rekrytera 90 behandlingsnaiva patienter med kronisk hepatit C av genotyp 1b eller 4. Patienterna randomiseras till att få 50, 100 eller 150 mg samatasvir i kombination med 150 mg simeprevir och ribavirin under tolv veckor.

Detta är den första studien med hepatit C-patienter som påbörjas under det icke-exklusiva samarbetsavtal som ingicks mellan Janssen och Idenix i januari 2013. En andra studie, HELIX-2, med simeprevir, samatasvir och TMC647055 (en icke-nukleosid polymerashämmare under utveckling av Janssen) förväntas starta under andra halvåret 2013.

Positiva kliniska resultat från fas I-studie med MIV-711 för behandling av benrelaterade sjukdomar presenterades

Positiva resultat från den första delen i fas I-studien med cathepsin K-hämmaren MIV-711 presenterades på European Calcified Tissue Society kongress i Lissabon. MIV-711 är en potent och selektiv hämmare av proteaset cathepsin K och utvecklas för behandling av benrelaterade sjukdomar, däribland artros och osteroporos (benskörhet).

Studien har en dubbelblind, placebokontrollerad, randomiserad design. Syftet är att utvärdera säkerhet, tolerabilitet, farmakokinetik och farmakodynamik (effekt på biomarkörer) av enstaka och multipla orala doser av MIV-711 i friska män och kvinnor.

Resultaten från första delen av studien visade att MIV-711 i enkeldoser till friska försökspersoner (N=27) var säker och väl tolererad med linjär farmakokinetik över hela dosområdet (20 – 600 mg). Behandling med MIV-711 gav också en uttalad effekt på plasmanivåerna av CTX-1, en markör för nedbrytning av ben, med upp till 79 procents lägre nivåer 24 timmar efter dosering.

Prekliniska studier med MIV-711 har visat signifikant minskning av markörer för nedbrytning av ben och brosk, samt även skyddande effekt i en experimentell *in-vivo*-modell av artrosutveckling.

Medivir avyttrade det helägda dotterbolaget Cross Pharma

Medivir ingick under juni ett avtal om att avyttra parallellimportverksamheten Cross Pharma AB till Unimedic AB, ett dotterbolag till det svenska börsnoterade bolaget MedCap AB. Verksamheten överläts den 30 juni 2013. Försäljningslikviden uppgick till 134 MSEK, varav 15 MSEK i en kvarvarande fordran.

Väsentliga händelser efter räkenskapsperiodens utgång

Resursomfördelning i de interna prekliniska hepatit C-projekten

Medivir har tagit strategiskt beslut att fokusera resurserna för forskning och utveckling inom hepatit C-området på utveckling av nya NS5B nukleotidbaserade polymerashämmare, där det finns fortsatt utrymme för förbättrade produkter. Det råder hård konkurrens inom detta terapiområde samtidigt som det finns höga förväntningar på den utveckling av nya effektiva behandlingar som pågår. Mot denna bakgrund har Medivir beslutat att fokusera på nukleotidbaserade polymerashämmare och att avsluta NS5A-hämmarprojektet.

Projektportfölj

Medivir är ett forskningsbaserat läkemedelsbolag med fokus på infektionssjukdomar. Forskningsportföljen innehåller idag fyra projekt som fokuserar på att ta fram virushämmande läkemedel och bolaget kommer fortsätta fokusera på att utveckla portföljen inom detta område. Vi driver också projekt inom andra sjukdomsområden, såsom benrelaterade sjukdomar och neuropatisk smärta. Bolaget kommer även fortsatt att söka partners och ingå framtida samarbetsavtal för produktutveckling, men avser att behålla de kommersiella rättigheterna för de egna projekten i Norden.

Parallellt med de internt drivna forskningsprojekten söker Medivir nya möjligheter till projektutveckling genom förvärv eller licensiering.

Bolagets projektportfölj sammanfattas i figuren nedan. Tidiga forskningsprojekt pågår kontinuerligt, men de är inte redovisade i figuren nedan. För ytterligare information se hemsidan:

www.medivir.se.

Område	Produkt / Projekt	Partner	Preklinisk fas		Klinisk fas				Marknad
			Forskning	Utveckling	Fas I	Fas IIa	Fas IIb	Fas III	
Virushämmande									
Läppherpes	Xerclear (Zovido, Zovirax Duo)	GlaxoSmithKline (GSK)							
Hepatit C	Simeprevir (TMC435), NS3 proteashämmare	Janssen Pharmaceuticals							
Hepatit B	Lagociclovir valactate (MIV-210)	Daewoong							
Hepatit C	NS5B nukleotidbaserad polymerashämmare	Janssen Pharmaceuticals							
Hepatit C	NS5B nukleotidbaserad polymerashämmare								
HIV	Proteashämmare	Janssen Pharmaceuticals							
Andra sjukdomsområden									
Benrelaterade sjukdomar	Cathepsin K-hämmare								
Neuropatisk smärta	Cathepsin S-hämmare								

Koncernens resultat och finansiella ställning*

* Samtliga siffror avser kvarvarande verksamhet i koncernen efter avyttring av Cross Pharma, om inte annat anges. Jämförelser i delårsrapporten sker, om inte annat anges, med motsvarande period 2012.

Fördelning av nettoomsättning (MSEK)	2013	2012	2013	2012	2012
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Utlicensiering- och samarbetsavtal					
Engångsbetalningar	-	-	126,8	-	4,4
Läkemedelsförsäljning	40,7	39,0	92,0	85,2	164,9
Övriga tjänster	-	-	-	-	1,3
Summa	40,7	39,0	218,8	85,2	170,6

Intäkter och resultat 1 april – 30 juni 2013

Nettoomsättningen uppgick till 40,7 (39,0) MSEK, vilket avser ökad läkemedelsförsäljning med 1,7 MSEK. Försäljningen ökade främst genom en prisjustering av Mollipect. Inga engångsbetalningar för utlicensiering- och samarbetsavtal erhöles under perioden.

Bruttoresultatet uppgick till 23,5 (24,3) MSEK, vilket är en minskning med 0,8 MSEK motsvarande en bruttomarginal om 58% (62)%. Bruttomarginalen minskade främst genom ökade indirekta kostnader för sålda varor.

Totalt uppgick funktionskostnaderna till -86,3 (-81,7) MSEK, en ökning med 4,6 MSEK. Forsknings- och utvecklingskostnaderna ökade med 7,1 MSEK främst genom en nedskrivning avseende delar av förvärvad F&U från Novadex med 6,7 MSEK samt en viss breddning av den tidiga forskningsverksamheten. Försäljningskostnaderna ökade med 5,7 MSEK och administrationskostnaderna minskade med 8,2 MSEK. En förskjutning från administrationskostnader till försäljningskostnader med 5,5 MSEK avseende avskrivningar har genomförts efter försäljningen av Cross Pharma. Administrationskostnaderna minskade därutöver genom lägre personalkostnader. Övriga rörelseintäkter uppgick till 0,8 (1,0) MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till -62,0 (-56,4) MSEK, en negativ förändring om 5,6 MSEK. Den negativa förändringen förklaras främst av periodens nedskrivningar.

Intäkter och resultat 1 januari – 30 juni 2013

Nettoomsättningen uppgick till 218,8 (85,2) MSEK, vilket är en ökning med 133,6 MSEK. Engångsbetalningar för utlicensiering- och samarbetsavtal uppgick till 126,8 MSEK och avsåg dels registreringsansökan för simeprevir till Ministry of Health & Welfare i Japan (5 MEUR) och dels till FDA i USA (10 MEUR). Försäljningen av läkemedel ökade med 6,8 MSEK främst genom en prisjustering av Mollipect.

Bruttoresultatet uppgick till 183,8 (54,1) MSEK, vilket är en ökning med 129,7 MSEK motsvarande en bruttomarginal om 84% (63)%. Ökningen av bruttoresultatet förklaras främst av högre engångsbetalningar. Bruttomarginalen utan engångsbetalningar för perioden uppgick till 62% (63%).

Totalt uppgick funktionskostnaderna till -169,2 (-153,5) MSEK, vilket är en ökning med 15,7 MSEK. Forsknings- och utvecklingskostnaderna ökade med 15,8 MSEK främst till följd av högre kostnader för royalty med 6,4 MSEK, nedskrivning avseende delar av förvärvad F&U från Novadex med 6,7 MSEK samt en viss breddning av den tidiga forskningsverksamheten. Försäljningskostnaderna ökade med 7,3 MSEK och administrationskostnaderna minskade med 7,4 MSEK. En förskjutning från administrationskostnader till försäljningskostnader med 5,5 MSEK avseende avskrivningar har genomförts efter försäljningen av Cross Pharma. Administrationskostnaderna minskade därutöver genom lägre personalkostnader. Övriga rörelseintäkter uppgick till 0,1 (0,5) MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 14,7 (-99,0) MSEK, en ökning med 113,7 MSEK. Den positiva förändringen förklaras främst av det högre bruttoresultatet till följd av periodens engångsbetalningar. Resultat från finansiellt netto uppgick till 0,2 (0,6) MSEK.

Periodens skattekostnad uppgick till -7,1 (-8,9) MSEK. Kostnaden utgör endast minskning av uppskjuten skattefordran till följd av att skattemässiga underskottsavdrag utnyttjats under perioden.

Periodens resultat från kvarvarande verksamhet uppgick till 7,5 (-107,2) MSEK. Resultat per aktie från kvarvarande verksamhet före och efter utspädning uppgick till 0,24 (-3,43) SEK.

Segment Läkemedel

Segment Läkemedel (MSEK)	2013	2012	2013	2012	2012
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Nettoomsättning	40,7	39,0	218,8	85,2	170,6
EBITDA	-36,6	-45,5	43,6	-79,6	-165,3
EBITDA %	-90,0	-117,0	19,9	-93,4	-96,9

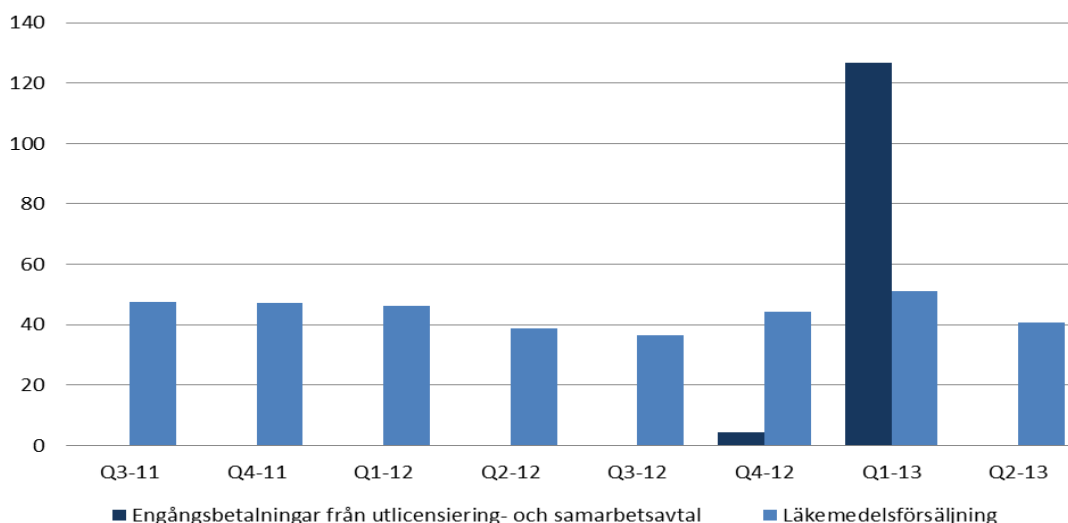
Intäkter och resultat 1 april – 30 juni 2013

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 40,7 (39,0) MSEK, vilket avser ökad läkemedelsförsäljning med 1,7 MSEK. Försäljningen ökade främst genom en prisjustering av Mollipect. Inga engångsbetalningar för utlicensiering- och samarbetsavtal erhöles under perioden. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till -36,6 (-45,5) MSEK, en kostnadsminskning om 8,9 MSEK. I EBITDA ingår forsknings- och utvecklingskostnader om -56,6 (-49,5) MSEK, en ökning med 7,1 MSEK vilket främst avsåg en nedskrivning avseende delar av förvärvad F&U från Novadex med 6,7 MSEK samt en viss breddning av den tidiga forskningsverksamheten.

Intäkter och resultat 1 januari – 30 juni 2013

Nettoomsättningen uppgick till 218,8 (85,2) MSEK, en ökning med 133,6 MSEK. Av den totala nettoomsättningen utgjordes 92,0 (85,2) MSEK av läkemedelsförsäljning och 126,8 (0,0) MSEK av engångsbetalningar för utlicensierings- och samarbetsavtal. Försäljningen av läkemedel ökade med 6,8 MSEK främst genom en prisjustering av Mollipect. De viktigaste produkterna var Mollipect, Citodon och Lithionit. Engångsbetalningar avsåg dels registreringsansökan för simeprevir till Ministry of Health & Welfare i Japan och dels till FDA i USA. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 43,6 (-79,6) MSEK, vilket är en positiv förändring om 123,2 MSEK främst till följd av högre engångsbetalningar. I EBITDA ingår forsknings- och utvecklingskostnader om -112,0 (-96,2) MSEK, en ökning med 15,8 MSEK främst till följd av högre kostnader för royalty med 6,4 MSEK, nedskrivning avseende delar av förvärvad F&U från Novadex med 6,7 MSEK samt en viss breddning av den tidiga forskningsverksamheten.

Nettoomsättning segment Läkemedel kv 3, 2011 - kv 2, 2013



Segment Parallellimport, avvecklad verksamhet

Den 30 juni avvecklades det helägda dotterbolaget Cross Pharma som arbetat med parallellimport av läkemedel. Parallellimporten har fram till försäljningen varit organiserad i ett eget segment. För information om avyttringen hänvisas till tilläggsupplysningar sid 18.

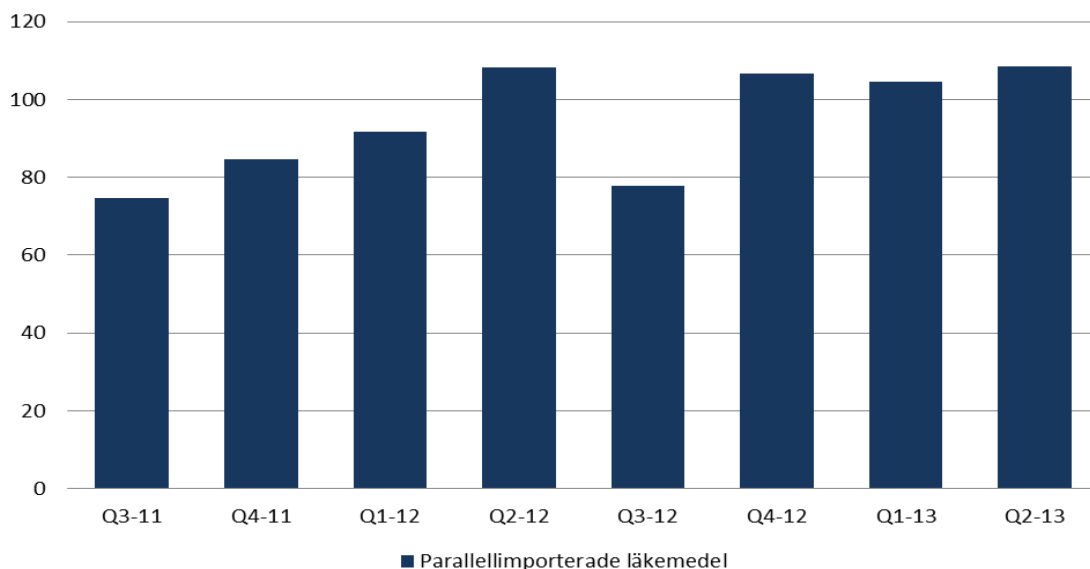
Segment Parallellimport (MSEK)	2013	2012	2013	2012	2012
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Nettoomsättning	108,5	108,3	213,0	199,9	384,4
EBITDA	3,7	3,0	8,2	7,2	14,4
EBITDA %	3,4	2,8	3,8	3,6	3,7

Intäkter och resultat 1 april – 30 juni 2013

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 108,5 (108,3) MSEK, en ökning med 0,2 MSEK. Ambitionen har varit fortsatt tillväxt genom att erbjuda apotekskedjorna en större bredd av läkemedel via en utökad produktportfölj. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden ökade till 3,7 (3,0) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 3,4% (2,8%).

Intäkter och resultat 1 januari – 30 juni 2013

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 213,0 (199,9) MSEK, en ökning med 12,9 MSEK. Ambitionen har varit fortsatt tillväxt genom att erbjuda apotekskedjorna en större bredd av läkemedel via en utökad produktportfölj. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden ökade till 8,2 (7,2) MSEK, vilket motsvarar en marginal om 3,8% (3,6%).

Nettoomsättning segment Parallellimport per kvartal 3, 2011 - kvartal 2 2013, MSEK**Kassaflöde och finansiell ställning 1 januari – 30 juni 2013**

Vid ingången av 2013 uppgick likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar med en löptid om högst tre månader, till 296,7 (536,3) MSEK samt vid periodens slut till 279,9 (409,6) MSEK. Det innebär en förändring om -16,9 (-126,7) MSEK. Vid periodens slut uppgick ställda säkerheter till 54,3 (138,3) MSEK. I enlighet med finanspolicyn har Medivir sina finansiella medel placerade i räntebärande papper med låg risk. Bolagets befintliga finansiella tillgångar bedöms säkra finansieringen av verksamheten.

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -27,2 (-51,0) MSEK, varav förändringar av rörelsekapital uppgick till -24,2 (20,7) MSEK. De kortfristiga fodringarna ökade genom försäljningen av Cross Pharma med 124,3 MSEK samtidigt som rörelsekapitalbindningen minskade med 86,1 MSEK genom lägre lager, kundfordringar och leverantörsskulder.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 44,2 (2,2) MSEK varav 45,0 MSEK avsåg avyttring av aktier i Cross Pharma. Övriga förändringar i investeringsverksamheten avsåg investeringar i forskningsutrustning om 0,8 (6,2) MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -33,7 (-78,0) MSEK och avsåg amortering av lån samt checkräkningskredit.

Investeringar och avskrivningar 1 januari – 30 juni 2013

Periodens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,8 (6,2) MSEK och avsåg forskningsutrustning. Avskrivningar under perioden för materiella anläggningstillgångar belastar resultatet med -5,1 (-5,6) MSEK. Avskrivningar under perioden för immateriella anläggningstillgångar belastar resultatet med -10,9 (-12,0) MSEK. Nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar under perioden belastar resultatet med -6,7 (-0,0) MSEK.

Medarbetare

Antalet anställda vid periodens slut var 105 (108), varav 58% (58%) kvinnor.

Royaltyåtaganden

En betydande andel av Medivirs forsknings- och utvecklingsprojekt har uteslutande utvecklats inom Medivir. Det innebär att Medivir har rätten till samtliga intäkter gällande dessa uppfinningar. En mindre andel av Medivirs projekt har sitt ursprung från svenska universitet, vilket innebär att Medivir har rätten till intäkterna mot att betala royaltyersättningar. Därutöver finns några projekt som tidigare varit utlicensierade till tredje part men som har återtagits och Medivir har förbundit sig att betala royalty till tidigare licenstagare. Under perioden uppgick totala royaltykostnader till 6,4 (0,0) MSEK och avsåg royalty till universitetskonsortium.

Kort om moderbolaget 1 januari – 30 juni 2013

Medivir AB (publ), org.nr. 556238-4361, är moderbolag i koncernen. Verksamheten utgörs av forskning och utveckling, marknadsföring och försäljning samt administrativa- och företagsledande funktioner.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 126,9 (0,4) MSEK, en ökning med 126,5 MSEK genom högre engångsbetalningar. Periodens engångsbetalningar avsåg dels registreringsansökan för simeprevir till Ministry of Health & Welfare i Japan (5 MEUR) och dels till FDA i USA (10 MEUR).

Bruttoresultatet uppgick till 126,1 (0,3) MSEK, en ökning med 125,8 MSEK.

Totalt uppgick funktionskostnaderna till -153,6 (-128,9) MSEK, en ökning med 24,7 MSEK. Forsknings- och utvecklingskostnaderna ökade med 16,6 MSEK främst till följd av högre kostnader för royalty med 6,4 MSEK, nedskrivning avseende delar av förvärvad F&U från Novadex med 6,7 MSEK samt en viss breddning av den tidiga forskningsverksamheten. Försäljningskostnaderna ökade med 5,9 MSEK främst till följd av uppbyggnaden inför en nordisk marknadsintroduktion av simeprevir. Administrationskostnaderna var i nivå med föregående år.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 13,1 (3,4) MSEK, en ökning med 9,7 MSEK och avsåg främst vidarefakturerade transaktionskostnader för försäljning av Cross Pharma samt tjänster till koncernföretag.

Rörelseresultatet uppgick till -14,4 (-125,2) MSEK, en ökning med 110,8 MSEK. Den positiva förändringen förklaras främst av det högre bruttoresultatet till följd av periodens engångsbetalningar.

Resultat från finansiellt netto uppgick till 120,7 (6,9) MSEK, en ökning med 113,8 MSEK. I finansiellt netto ingår utdelning från dotterbolaget BioPhausia AB med 120,0 MSEK.

Periodens resultat uppgick till 106,3 (-118,3) MSEK.

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -5,5 (-110,7) MSEK, varav förändringar av rörelsekapital uppgick till -2,2 (2,0) MSEK. Justering har gjorts för utdelning om 120,0 MSEK vilken kommer att regleras under tredje kvartalet.

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,8 (6,2) MSEK och avsåg investeringar i forskningsutrustning.

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar med en löptid om högst tre månader uppgick till 266,4 (400,1) MSEK.

För ytterligare kommentarer till verksamheten hänvisas till avsnittet om ”koncernens resultat och finansiella ställning”.

Aktiestruktur, resultat per aktie och eget kapital

Aktiekapitalet vid periodens slut uppgick till 156,3 (156,3) MSEK och eget kapital till 843,7 (998,1) MSEK. Antalet aktier i Medivir AB vid periodens slut uppgick till 31 260 027 (31 260 027), varav 660 000 (660 000) A-aktier och 30 600 027 (30 600 027) B-aktier med ett kvotvärde om 5 SEK. Genomsnittligt antal aktier under perioden uppgick till 31 260 027 (till 31 256 927).

Aktiestruktur 30 juni 2013					Aktier efter fullt utnyttjade av aktierätter
Aktieslag	Antal aktier	Antal röster	% av kapital	% av röster	
A 10 röster	660 000	6 600 000	2,1%	17,7%	660 000
B 1 röst	30 600 027	30 600 027	97,9%	82,3%	31 004 401
Total	31 260 027	37 200 027	100,0%	100,0%	31 664 401

Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet före och efter utspädning, baserat på ett vägt genomsnitt av antalet utestående aktier, uppgick till 0,24 (-3,43) SEK. Eget kapital per aktie uppgick till 26,99 (31,93) SEK. Soliditet uppgick till 85,6% (80,7%).

Aktieägare

Per den 28 juni 2013 hade Medivir AB 11 284 aktieägare. Förhållandena i tabellen nedan avser läget vid denna tidpunkt enligt ägarförteckning förd av Euroclear Sweden AB.

Namn	Aktier A	Aktier B	% Röster	% Kapital
Bo Öberg	284 000	262 475	8,3%	1,8%
Staffan Rasjö	0	2 967 348	8,0%	9,5%
Nils Gunnar Johansson	284 000	76 575	7,8%	1,2%
AFA Försäkring	0	1 607 529	4,3%	5,1%
Skandia Fonder	0	1 515 251	4,1%	4,9%
UNIONEN	0	1 204 200	3,2%	3,9%
Christer Sahlberg	92 000	29 881	2,6%	0,4%
DnB Carlsson Fonder	0	925 276	2,5%	3,0%
Alecta Pensionsförsäkring	0	900 000	2,4%	2,9%
Tredje AP-Fonden	0	829 233	2,2%	2,7%
Goldman Sachs & Co	0	633 708	1,7%	2,0%
Gladiator	0	600 960	1,6%	1,9%
Handelsbanken Fonder	0	580 849	1,6%	1,9%
Avanza Pension	0	571 917	1,5%	1,8%
JPM Chase NA	0	526 467	1,4%	1,7%
Totalt 15 största aktieägarna	660 000	13 231 669	53,2%	44,7%
Totalt övriga aktieägare		17 368 358	46,8%	55,3%
TOTALT	660 000	30 600 027	100%	100%

Framtidsutsikter

Medivir är ett forskningsbaserat läkemedelsbolag med fokus på infektionssjukdomar. Målet är att inom några år vara ett lönsamt nordiskt läkemedelsbolag med stark tillväxt. Medivir arbetar målmedvetet och strategiskt för att skapa bästa möjliga förutsättningar att utveckla bolaget snabbt och riskbalanserat. Bolaget har en solid finansiell ställning.

Medivir har flera attraktiva projekt i utvecklingsfas, där simeprevir är det projekt som har nått längst. Registreringsansökan har lämnats in för simeprevir under det första kvartalet i Japan och USA samt i Europa under det andra kvartalet. Detta har ökat sannolikheten att simeprevir når marknaden under 2014. Dessa faktorer i kombination med ambitionen att hitta nya affärsmöjligheter i Norden utgör grunden i det fortsatta arbetet att utveckla Medivir mot lönsamhet.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (MSEK)	2013 apr-jun	2012 apr-jun	2013 jan-jun	2012 jan-jun	2012 jan-dec
Kvarvarande verksamheter					
Nettoomsättning	40,7	39,0	218,8	85,2	170,6
Kostnad sålda varor	-17,2	-14,7	-35,1	-31,1	-61,3
Bruttoresultat	23,5	24,3	183,8	54,1	109,3
Försäljningskostnader	-17,8	-12,1	-30,6	-23,3	-47,7
Administrationskostnader	-11,9	-20,1	-26,6	-34,0	-59,7
Forsknings- och utvecklingskostnader	-56,6	-49,5	-112,0	-96,2	-203,4
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0,8	1,0	0,1	0,5	0,1
Rörelseresultat	-62,0	-56,4	14,7	-99,0	-201,3
Finansiellt netto	-0,1	-0,6	-0,2	0,6	-9,4
Resultat efter finansiella poster	-62,1	-57,0	14,5	-98,4	-210,8
Skatt	-1,6	-8,5	-7,1	-8,9	-23,3
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	-63,7	-65,4	7,5	-107,2	-234,1
Periodens resultat från avvecklade verksamheter (sid 18)	-43,3	4,6	-36,9	8,7	15,0
Periodens resultat	-107,0	-60,8	-29,4	-98,6	-219,1
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-107,0	-60,8	-29,4	-98,6	-219,1
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare under perioden					
Kvarvarande verksamheter, SEK	-2,04	-2,09	0,24	-3,43	-7,49
Avvecklade verksamheter, SEK	-1,39	0,15	-1,18	0,28	0,48
Total verksamhet, SEK	-3,43	-1,95	-0,94	-3,15	-7,01
Genomsnittligt antal aktier, tusental	31 260	31 257	31 260	31 257	31 257
Antal aktier vid periodens slut, tusental	31 260	31 260	31 260	31 260	31 260

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (MSEK)	2013 apr-jun	2012 apr-jun	2013 jan-jun	2012 jan-jun	2012 jan-dec
Periodens resultat	-107,0	-60,8	-29,4	-98,6	-219,1
Övrigt totalresultat <i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Valutakursdifferenser	-2,6	0,6	-1,7	0,5	-2,2
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-2,6	0,6	-1,7	0,5	-2,2
Summa totalresultat för perioden	-109,6	-60,2	-31,2	-98,1	-221,3
Summa totalresultat hänförligt till					
Kvarvarande verksamhet	-64,6	-64,7	6,8	-107,0	-236,0
Avvecklad verksamhet	-45,0	4,5	-38,0	9,0	14,7
	-109,6	-60,2	-31,2	-98,1	-221,3

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MSEK)	2013 30-juni	2012 30-juni	2012 31 dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	442,8	516,7	514,5
Materiella anläggningstillgångar	29,7	36,6	36,0
Finansiella anläggningstillgångar	10,0	9,7	0,0
Uppskjuten skattefordran	48,0	69,9	49,2
Varulager	13,9	86,7	87,3
Kortfristiga fordringar	161,5	107,2	92,5
Kortfristiga placeringar	249,2	385,5	257,5
Kassa och bank	30,7	24,1	39,2
Summa tillgångar	985,8	1 236,4	1 076,2
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	843,7	998,1	874,9
Långfristiga skulder	25,0	55,6	40,5
Kortfristiga skulder	117,2	182,7	160,8
Summa eget kapital och skulder	985,8	1 236,4	1 076,2

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL (MSEK)	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Valuta-kurs differens	Ansamlad förlust	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2012	156,3	1 757,3	5,8	-823,8	1 095,6
Summa totalresultat för perioden			-2,2	-219,1	-221,3
Konvertering av optioner		0,4			0,4
Personaloptionsprogram: värde på anställdas tjänstgöring		0,2			0,2
Utgående balans per 31 december 2012	156,3	1 757,9	3,6	-1 042,9	874,9
Ingående balans per 1 januari 2012	156,3	1 757,3	5,8	-823,8	1 095,6
Summa totalresultat för perioden			0,5	-98,6	-98,1
Konvertering av optioner		0,4			0,4
Personaloptionsprogram: värde på anställdas tjänstgöring		0,2			0,2
Utgående balans per 30 juni 2012	156,3	1 757,9	6,3	-922,4	998,1
Ingående balans per 1 januari 2013	156,3	1 757,9	3,6	-1 042,9	874,9
Summa totalresultat för perioden			-1,7	-29,5	-31,2
Utgående balans per 30 juni 2013	156,3	1 757,9	1,9	-1 072,4	843,7

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (MSEK)	2013 apr-jun	2012 apr-jun	2013 jan-jun	2012 jan-jun	2012 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-94,2	-43,7	-3,0	-71,7	-147,4
Förändringar av rörelsekapital	85,9	38,5	-24,2	20,7	7,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8,3	-5,2	-27,2	-51,0	-139,5
Investeringsverksamheten					
Förvärf/försäljning av anläggningstillgångar	44,0	-0,4	44,2	2,2	-7,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	44,4	-0,4	44,2	2,2	-7,3
Finansieringsverksamheten					
Konvertering av optioner	-	-	-	-	0,4
Amortering av lån	-7,5	-70,5	-15,0	-78,0	-93,2
Övriga förändringar av skulder	-13,0	0,0	-18,6	0,0	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-20,6	-70,5	-33,7	-78,0	-92,8
Periodens kassaflöde					
Likvida medel vid periodens ingång	264,4	485,5	296,7	536,3	536,3
Förändring likvida medel	15,5	-76,1	-16,8	-126,8	-239,6
Valutakursdifferens likvida medel		0,1	-0,1	0,1	0,0
Likvida medel vid periodens utgång	279,9	409,6	279,9	409,6	296,7

NYCKELTAL, AKTIEDATA	2013	2012	2012
	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Avkastning på :			
- eget kapital, %	1,7	-5,4	-21,4
- sysselsatt kapital, %	1,6	-4,7	-17,6
- totalt kapital, %	1,4	-4,4	-16,6
Antal aktier vid periodens början, tusental	31 260	31 254	31 254
Emissioner	0	6	6
Antal aktier vid periodens slut, tusental	31 260	31 260	31 260
- varav A-aktier	660	660	660
- varav B-aktier	30 600	30 594	30 600
Genomsnittligt antal aktier, tusental	31 260	31 257	31 257
Utestående teckningsrätter, tusental	404	394	394
- berättigar till B-aktier vid konvertering, tusental	404	430	430
Aktiekapital vid periodens slut, MSEK	156,3	156,3	156,3
Eget kapital vid periodens slut, MSEK	843,7	998,1	874,9
Resultat per aktie före och efter utspädning, (SEK per aktie)			
- Kvarvarande verksamhet	0,24	-3,43	-7,49
- Avvecklad verksamhet	-1,18	0,28	0,48
- Total verksamhet	-0,94	-3,15	-7,01
Eget kapital per aktie, SEK	26,99	31,93	27,99
Substansvärde per aktie, SEK	26,99	31,93	27,99
Kassaflöde per aktie efter investeringar, SEK	0,54	-1,56	-4,69
Soliditet, %	85,6	80,7	81,3
EBITDA	43,6	-79,6	-165,3
EBIT	14,7	-99,0	-201,3
Rörelsemarginal; %	6,7	-116,2	-118,0

Definitioner till nyckeltal

Avkastning på eget kapital. Resultat efter finansiella poster i procent av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital. Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Avkastning på totalt kapital. Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i procent av genomsnittlig balansomslutning.

EBIT. Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar.

EBITDA. Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

Eget kapital per aktie. Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Genomsnittligt antal aktier. Det ovägda genomsnittliga antalet aktier under året.

Kassaflöde per aktie efter investeringar. Kassaflöde efter investeringar dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Resultat per aktie efter utspädning. Resultat per aktie efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier samt utestående teckningsoptioner justerat för eventuell utspädningseffekt.

Resultat per aktie före utspädning. Resultat per aktie efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Rörelsemarginal. Rörelseresultatet i procent av nettoomsättningen.

Soliditet. Eget kapital i relation till balansomslutningen.

Substansvärde per aktie. Eget kapital plus dolda tillgångar i marknadsnoterade aktier dividerat med antalet aktier vid periodens slut.

Sysselsatt kapital. Balansomslutning minus icke räntebärande skulder inklusive uppskjutna skatteskulder.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (MSEK)	2013 apr-jun	2012 apr-jun	2013 jan-jun	2012 jan-jun	2012 jan-dec
Nettoomsättning	0,0	-0,7	126,9	0,4	34,3
Kostnad sålda varor	0,0	-0,1	-0,7	-0,1	-0,3
Bruttoresultat	0,0	-0,8	126,1	0,3	34,1
Försäljningskostnader	-1,6	-0,4	-6,6	-0,7	-3,8
Administrationskostnader	-17,7	-17,6	-32,8	-30,6	-56,1
Forsknings- och utvecklingskostnader	-58,9	-50,4	-114,2	-97,6	-206,3
Övriga rörelseintäkter/kostnader	5,2	4,0	13,1	3,4	7,3
Rörelseresultat	-73,0	-65,2	-14,4	-125,2	-224,8
Finansiellt netto	120,1	3,6	120,7	6,9	-25,1
Resultat efter finansiella poster	47,1	-61,6	106,3	-118,3	-249,9
Periodens resultat	47,1	-61,6	106,3	-118,3	-249,9

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (MSEK)	2013 apr-jun	2012 apr-jun	2013 jan-jun	2012 jan-jun	2012 jan-dec
Periodens resultat	47,1	-61,6	106,3	-118,3	-249,9
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	47,1	-61,6	106,3	-118,3	-249,9
Summa totalresultat för perioden	47,1	-61,6	106,3	-118,3	-249,9

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG	2013	2012	2012
(MSEK)	30-jun	30-jun	31-dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	6,3	3,5	13,3
Materiella anläggningstillgångar	28,8	33,7	33,0
Finansiella anläggningstillgångar	604,3	614,0	604,3
Varulager	0,0	0,2	0,0
Kortfristiga fordringar	156,1	14,9	24,8
Kortfristiga placeringar	249,2	385,5	257,5
Kassa och bank	17,2	14,6	14,9
Summa tillgångar	1 061,9	1 066,4	947,8
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	989,7	1 015,0	883,4
Kortfristiga skulder	72,2	51,4	64,4
Summa eget kapital och skulder	1 061,9	1 066,4	947,8

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (MSEK)	2013	2012	2013	2012	2012
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-64,4	-58,6	-3,3	-112,7	-202,3
Förändringar av rörelsekapital	82,0	3,3	-2,2	2,0	-27,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	17,6	-55,2	-5,5	-110,7	-229,8
Investeringsverksamheten					
Förvärv/försäljning av anläggningstillgångar	0,2	-0,4	0,5	-5,4	-14,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,2	-0,4	0,5	-5,4	-14,5
Finansieringsverksamheten					
Utdelning	-	-	-	-	-
Konvertering av optioner	-	-	-	-	0,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-	0,4
Periodens kassaflöde					
Likvida medel vid periodens ingång	249,1	455,8	272,4	516,3	516,3
Förändring likvida medel	17,4	-55,7	-6,0	-117,1	-243,9
Likvida medel vid periodens utgång	266,4	400,1	266,4	400,1	272,4

Redovisningsprinciper

Medivir tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av den Europeiska Unionen. Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper återfinns på sidorna 59-66 i årsredovisningen 2012. Koncernens delårsrapport upprättas i enlighet med IAS 34. Moderbolaget tillämpar principer enligt rådet för finansiell rapportering RFR 2. Övriga nya eller reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRIC som trätt i kraft efter den 31 december 2012 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning eller resultat.

Segmentsredovisning

Medivir har till den 30 juni 2013 varit organiserat i två rörelsesegment. I segmentet Läkemedel ingår koncernens forskningsportfölj, det egenutvecklade munsårsläkemedlet Xerclear samt de originalläkemedel som det helägda dotterbolaget BioPhausia äger. Det andra rörelsesegmentet har utgjorts av parallellimport av läkemedel, vilket skett via BioPhausias dotterbolag Cross Pharma.

Redovisning av rörelsesegment, jan-jun (MSEK)	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
	Läkemedel		Parallellimport		Elimineringar		Totalt	
Nettoomsättning	218,8	85,2	213,0	199,9	0,0	0,0	431,8	285,1
EBITDA	43,6	-79,6	8,2	7,2	-6,8*	0,0	45,0	-72,4
Av- och nedskrivningar							-21,1	-17,6
Finansnetto							-46,8	-0,1
Resultat efter finansiella poster							-22,9	-90,1

*Avser försäljningskostnader för Cross Pharma vilka ingår i periodens resultat från avvecklad verksamhet.

Avvecklade verksamheter

Den 25 juni offentliggjorde Medivir försäljning av verksamheten Parallellimport, Cross Pharma AB inklusive det polska dotterbolaget Prodlekpól. Transaktionen per 30 juni beräknas resultera i en reaförlust om 46,0 MSEK. Det koncernmässiga värdet för Cross Pharma uppgick till 57,3 MSEK vilket främst avsåg goodwill och varumärke. I realisationsresultatet ingår även transaktionskostnader och valutakursresultat om totalt 8,1 MSEK. Likvid för aktierna uppgick till 19,3 MSEK.

Den 1 juli reglerades fordringar av köparen Unimedica uppgående till 119,3 MSEK. Därefter uppgår resterande fordringar på Unimedica till 15,0 MSEK vilka linjärt förfaller till betalningen inom 36 månader.

Avyttringen har särredovisats som avvecklad verksamhet i resultaträkningen i enlighet med IFRS 5. En avvecklad verksamhet redovisas skilt från kvarvarande verksamhet i resultaträkningen med retroaktiv effekt för tidigare perioder. Parallellimporten redovisas som avvecklad verksamhet nedan.

Periodens resultat för avvecklade verksamheter, Parallellimport (MSEK)	2013 apr-jun	2012 apr-jun	2013 jan-jun	2012 jan-jun	2012 jan-dec
Rörelseintäkter	108,5	108,3	213,0	199,9	384,4
Rörelsekostnader	-105,6	-103,5	-203,8	-190,9	-368,8
Resultat från avyttring av verksamhet	-46,0	-	-46,0	-	-
Finansiella poster	-0,7	-0,3	-0,6	-0,7	2,3
Resultat före skatt	-43,8	4,4	-37,4	8,4	17,9
Skatt	0,4	0,2	0,5	0,3	-2,8
Resultat efter skatt	-43,3	4,6	-36,9	8,7	15,0

Kassaflöde hänförlig till avvecklade verksamheter, Parallellimport (MSEK)	2013 apr-jun	2012 apr-jun	2013 jan-jun	2012 jan-jun	2012 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9,3	-8,5	-15,1	-5,2	14,8
Kassaflöde från investeringsverksamheter	41,9	0,1	42,0	-0,8	-0,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4,0	-0,2	-9,3	0,1	0,3
Periodens kassaflöde	28,7	-8,5	17,6	-5,9	14,2

Säsongsvariationer

Medivirs försäljning och rörelseresultat är i viss utsträckning beroende av yttre säsongsmässiga variationer som bolaget inte kan påverka. Försäljningen av influensa- och förkylningsrelaterade produkter under det första och fjärde kvartalet påverkas av influensa- och förkylningssäsongens intensitet samt när den infaller. Denna risk begränsas dock genom att Medivir har ytterligare ett antal produkter inom andra terapiområdena.

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående sker till marknadsmissiga villkor. Mellan bolag tillhörande nyckelpersoner med ledande ställning och Medivir finns avtal som berättigar till royalty på produkter som bolaget kan komma att utveckla baserat på patentskyddade uppfinningar som bolaget förvärvat från vederbörande. Under perioden har ersättningar utfallit om 3,4 (0,0) MSEK. Övriga köpta tjänster från närstående uppgår till 0,0 (0,3) MSEK.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Enligt IFRS 13 klassificeras finansiella instrument i en hierarki i tre olika nivåer utifrån den information som används för att fastställa dess verkliga värde. Nivå 1 avser när verkligt värde fastställs utifrån noterade priser på en aktiv marknad för identiska finansiella tillgångar och skulder. Nivå 2 avser när verkligt värde fastställs utifrån annan observerbar information än noterade priser inkluderade i nivå 1. Nivå 3 avser när det verkliga värdet fastställs utifrån värderingsmodeller där väsentlig indata baseras på icke observerbar data.

Koncernen innehar kortfristiga placeringar i nivå 1. De kortfristiga placeringarna i form av räntefonder hanteras som en grupp av finansiella tillgångar och redovisar dessa till verkligt värde över resultaträkningen. Koncernen innehar finansiella tillgångar som kan säljas i nivå 3 vilka inte bedöms ha något värde.

Övriga finansiell tillgångar och skulder

För finansiella instrument som kundfordringar, leverantörsskulder och andra ej räntebärande finansiella tillgångar och skulder, vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för eventuell nedskrivning, bedöms det verkliga värdet överensstämma med det redovisade värdet på grund av den korta förväntade löptiden.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Avsikten med aktierelaterade incitamentsprogram är att främja bolagets långsiktiga intressen genom att motivera och belöna bolagets ledande befattningshavare och övriga medarbetare. Medivir har för närvarande ett aktivt aktierelaterat incitamentsprogram.

Aktiesparprogram 2013 (LTI 2013)

Aktiesparprogram 2013 (LTI 2013) är ett långsiktigt prestationsbaserat aktieprogram som antogs vid årsstämman den 6 maj 2013. Programmet omfattar alla fast anställda i Medivir AB. Programmet är utformat för att göra det möjligt för en deltagare att investera i ett antal aktier och få motsvarande antal aktier vederlagsfritt om deltagaren stannar i företaget under tre år. Anställda har också möjlighet att erhålla ytterligare aktier baserat på den strategiska utvecklingen av Medivirs forsknings- och produktportföljer samt vinst per aktie under år 2013-2015.

LTI 2013 kommer att redovisas i enlighet med "IFRS 2 – Aktierelaterade ersättningar". Det totala antalet B-aktier i Medivir som kan utgå enligt programmet, inklusive de aktier som kan tillkomma genom utnyttjande av teckningsoptioner för säkring av programmet, uppgår till högst 404 374 B-aktier vilket motsvarar cirka 1,28 procent av totala antalet aktier och cirka 1,08 procent av totala antalet röster i Medivir. Aktiekapitalet kan högst öka med 2,0 MSEK. I enlighet med vissa antaganden har kostnaden för LTI 2013 före skatt vid fullt uppfyllande av villkoren för de Prestationsbaserade Aktierätterna, inklusive kostnaden för sociala avgifter, beräknats uppgå till totalt cirka 32 miljoner kronor, vilket på årsbasis motsvarar cirka 7,9 procent av Medivirs totala personalkostnader under räkenskapsåret 2012. Inga kostnader har belastat resultatet under perioden.

Optionsprogram 2010-2013

Vid årsstämman 2010 antogs optionsprogram 2010-2013. Programmet omfattade alla fast anställda i Medivir AB. Löptiden på programmet var den 30 april 2010 till 31 maj 2013. Programmet förverkades

under andra kvartalet 2013 utan att några optioner hade löst in under programperioden. Detaljerad information om optionsprogram 2010-2013 återfinns i Medivirs årsredovisning för 2012.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

En effektiv riskbedömning förenar Medivirs affärsmöjligheter och resultat med aktieägarnas och andra intressenters krav på stabil långsiktig värdeutveckling och kontroll. Forskning och läkemedelsutveckling fram till godkänd registrering är i hög grad både en riskfylld och kapitalkrävande process. Majoriteten av de startade projekten kommer aldrig att nå marknadsregistrering. Om konkurrerande läkemedel tar marknadsandelar eller konkurrerande forskningsprojekt uppnår bättre effekt och når marknaden snabbare kan det framtida värdet av Medivirs produkt- och projektportfölj bli lägre än förväntat. Avgörande för Medivirs framtid är förmågan att ta fram nya läkemedelskandidater, ingå partnerskap för sina projekt och framgångsrikt utveckla sina projekt till marknads lansering och fortsatt försäljning samt säkerställa finansieringen av verksamheten.

Medivir är exponerad mot följande huvudkategorier av risker:

- Omvärldsrisker - såsom myndighetsgodkännanden, konkurrens, prisförändringar, yttre säsongsvariationer och patentskydd.
- Rörelserisker - såsom integrationsrisk, produktionsrisk och beroende av nyckelpersoner och partnersamarbeten.
- Finansiella risker - såsom likviditets-, ränte-, valuta- och kreditrisk.

Någon förändring av risker och osäkerhetsfaktorer har inte skett under perioden. En mer utförlig beskrivning av riskexponering och hur Medivir hanterar detta återfinns i årsredovisningen för 2012.

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 22 augusti 2013

Björn C Andersson
Styrelseledamot

Rolf Classon
Styrelseledamot

Anders Hallberg
Styrelseledamot

Ingemar Kihlström
Styrelseledamot

Anna Malm Bernsten
Styrelseledamot

Göran Pettersson
Styrelseordförande

Birgitta Stymne Göransson
Styrelseledamot

Bo Öberg
Styrelseledamot

Maris Hartmanis
Verkställande direktör